

綜合財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度
(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元為單位)

1. 一般資料

中國東方集團控股有限公司(「本公司」)於二零零三年十一月三日根據百慕達一九八一年公司法在百慕達註冊成立為獲豁免有限責任公司，並因而完成一項集團重組(「重組」)。

本公司的註冊辦事處地址為Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM 11, Bermuda。

於全球售股完成後，本公司股份於二零零四年三月二日在香港聯合交易所有限公司上市。

本公司及其附屬公司於下文中合稱本集團。本集團主要從事生產及銷售鋼鐵產品。本集團在中華人民共和國(「中國」)河北省及廣東省設有生產廠房，並主要針對位於中國的客戶進行銷售。

除另有指明外，本綜合財務報表以人民幣千元呈列。本綜合財務報表已經由董事局於二零零七年四月三日批准刊發。

2. 重要會計政策摘要

編製本綜合財務報表時應用的主要會計政策載於下文。除另有指明外，此等政策在所呈列的所有年度內貫徹應用。

2.1 編製基準

本集團的綜合財務報表乃按照香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製。綜合財務報表已依據歷史成本法編製，並就按公平值透過損益記賬的財務資產(包括衍生工具)的重估作出修訂。

編製符合香港財務報告準則的財務報表需要使用若干關鍵會計估計。這亦需要管理層在應用本集團會計政策過程中行使其判斷。涉及高度的判斷或高度複雜性的範疇，或涉及對綜合財務報表屬重大假設和估算的範疇，在附註4中披露。

(a) 於二零零六年生效的準則、對準則的修訂及詮釋

- 香港財務報告準則第6號「礦產資源的開採及評估」必須於本集團在二零零六年一月一日或之後開始的會計期間採用。香港財務報告準則第1號(修訂本)-首次採納香港財務報告準則及香港財務報告準則第6號(修訂本)礦產資源的開採及評估必須於本集團在二零零六年一月一日或之後開始的會計期間採用。

香港財務報告準則第6號允許實體制定開採及評估資產的會計政策，而毋須特別考慮香港會計準則第8號的若干規定。對香港財務報告準則第1號作出的修訂可豁免就香港財務報告準則第6號須呈列可資比較資料的規定。本集團已檢討相關業務，並無識別重大的資產開採及評估。

綜合財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度
(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元為單位)

2. 重要會計政策摘要 (續)

2.1 編製基準 (續)

(a) 於二零零六年生效的準則、對準則的修訂及詮釋 (續)

- 香港會計準則第39號及香港財務報告準則第4號(修訂本)財務擔保合約必須於本集團在二零零六年一月一日或之後開始的會計期間採用。

此項修訂規定已作出的財務擔保(該等實體以往宣稱為保險合約者除外)初始按公平值確認，其後則按下列兩項的較高者計算：(a)所收取及遞延相關費用的未攤銷結餘，及(b)於結算日可能擔保的所需開支。

本集團認為此項修訂與本集團的業務有關。採用該項修訂的影響概述於附註2.27。

- 對香港會計準則第21號(修訂本)「於境外業務的淨投資」的修訂必須於本集團在二零零六年一月一日或之後開始的會計期間採用。

該修訂乃為回應有關機構認為準則先前的版本對淨投資的定義太狹窄及不清楚的意見，其與撥付境外業務的集團內貸款有關。

本集團已檢討該項修訂，並認為該項修訂與本集團的業務有關。採用該項修訂的影響概述於附註2.4。

- 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第4號「釐定安排是否包含租賃」必須於本集團在二零零六年一月一日或之後開始的會計期間採用。

本集團已檢討其合約，並相信，本集團並無擁有可能受到該項準則影響的有關安排。

綜合財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度
(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元為單位)

2. 重要會計政策摘要 (續)

2.1 編製基準 (續)

(b) 尚未生效且本集團並無提早採用的準則及對現有準則的詮釋

以下準則及對現有準則的詮釋已獲頒佈，必須於本集團在二零零六年五月一日或之後開始的會計期間或較後期間採用，而本集團並無提早採用有關準則及對現有準則的詮釋：

- 香港財務報告準則第7號「金融工具：披露」已於自二零零七年一月一日或之後開始的年度期間生效。香港會計準則第1號「對資本披露的修訂」已於自二零零七年一月一日或之後開始的年度期間生效。本集團已評估香港財務報告準則第7號及對香港會計準則第1號的修訂的影響，並認為主要的新增披露為有關市場風險的敏感度分析以及對香港會計準則第1號的修訂規定須作出的資本披露。本集團將自二零零七年一月一日開始的年度期間起應用香港財務報告準則第7號及對香港會計準則第1號的修訂；
- 香港財務報告準則第8號「業務分部」(自二零零九年一月一日或之後開始的年度期間生效)。該項準則取代香港會計準則第14號分部呈報，據此，有關分部乃按風險及收益分析確認及呈報。有關項目乃按外部呈報方式所用的會計政策呈報。根據香港財務報告準則第8號，分部乃一間實體的組成部份，由該實體的一位主要決策者定期審核。有關項目乃根據內部呈報方式進行呈報。管理層目前正在評估香港財務報告準則第8號對本集團業務的影響。本集團將自二零零九年一月一日起應用香港財務報告準則第8號；
- 香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第8號香港財務報告準則第2號的範圍(自二零零六年五月一日或之後開始的年度期間生效)。香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第8號規定，凡涉及發行權益工具的交易 — 當中所收取的可識別代價低於所發行權益工具的公平值 — 必須確定其是否屬於香港財務報告準則第2號的範圍內。本集團將從二零零七年一月一日起應用香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第8號，但預期不會對本集團的綜合財務報表產生任何影響；
- 香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第9號重新評估勘入式衍生工具(自二零零六年六月一日或之後開始的年度期間生效)。香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第9號規定，實體須於首次成為合約一方時，評估是否需要將勘入式衍生工具從主要合約分開並入賬列作衍生工具。除非合約的條款出現變動，導致須對合約原本所需的現金流量作出重大修訂而需要進行重估，否則不得於其後的時間進行重估。由於本集團已按照香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第9號貫徹的原則對勘入式衍生工具是否應分開進行評估，故此管理層認為此項詮釋不應對重新評估勘入式衍生工具構成重大影響；

綜合財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度
(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元為單位)

2. 重要會計政策摘要 (續)

2.1 編製基準 (續)

(b) 尚未生效且本集團並無提早採用的準則及對現有準則的詮釋 (續)

- 香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第10號中期財務報告及減值(自二零零六年十一月一日或之後開始的年度期間生效)。香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第10號規定，於中期期間就有關商譽、股本工具投資及按成本列賬的財務資產投資而確認的減值虧損不得於其後的結算日撥回。本集團將從二零零七年一月一日起應用香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第10號；及
- 香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第11號香港財務報告準則第2號 — 本集團及庫存股份交易(自二零零七年三月一日或之後開始的年度期間生效)。該項詮釋說明如何將以股份支付的款項應用於涉及實體本身的股本工具的若干以股份支付的款項及涉及實體母公司的股本工具的安排。本集團將從二零零八年一月一日起應用香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第11號。

(c) 尚未生效且與本集團的業務無關的對現有準則的詮釋

以下對現有準則的詮釋已獲頒佈，必須於本集團在二零零六年五月一日或之後開始的會計期間或較後期間採用，惟有關詮釋與本集團的業務無關：

- 香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第7號應用香港會計準則第29號惡性通貨膨脹經濟中的財務報告項下的重列法(自二零零六年三月一日起生效)；及
- 香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第12號服務特許權安排(自二零零八年一月一日或之後開始的年度期間生效)。

(d) 於二零零六年生效但與本集團的業務無關的對準則的修訂及詮釋

以下修訂及詮釋必須於二零零六年一月一日或之後開始的會計期間採用，惟有關修訂及詮釋與本集團的業務無關：

- 香港會計準則第19號(修訂本) — 僱員福利；
- 香港會計準則第39號(修訂本) — 預測集團內交易的現金流量對沖會計法；
- 香港會計準則第39號(修訂本) — 選擇以公平值入賬；
- 香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第5號 — 對因終止運作、復原及環境修復基金所產生權益的權利；及
- 香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第6號 — 因參予特殊市場-電氣及電子設備廢料所產生的負債

綜合財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度
(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元為單位)

2. 重要會計政策摘要 (續)

2.2 綜合賬目

綜合財務報表乃包括本公司及其所有附屬公司截至十二月三十一日止的財務報表。

(a) 附屬公司

附屬公司指所有本集團有權控制財政及營運決策的實體(包括特殊目的實體)，通常附帶有過半數投票權的股權。評估本集團是否控制另一實體時會考慮目前可行使或可轉換的潛在投票權是否存在及其影響。

除因重組而組成本集團的公司(按合併會計法入賬)外，在年內購入或出售的附屬公司的業績由收購生效日起計或計至出售生效日止(選適用者)列入綜合損益表內。

本集團採用購買會計法將本集團收購附屬公司入賬，惟因重組而組成本集團的附屬公司除外。收購成本按所提供資產公平值、已發行股本工具及於交易日產生或承擔的負債加上收購直接應佔的成本計量。於業務合併承擔的所收購可識別資產與負債及或然負債初始按於收購日的公平值計算，與任何少數股東權益無關。收購成本超出本集團應佔所收購可識別資產淨值的公平值的數額列作商譽。倘收購成本低於所收購附屬公司資產淨值的公平值，則差額直接於損益表確認。

集團內公司間的交易、集團公司交易的結餘及未變現收益予以對銷。除非交易提供所轉讓資產減值的憑證，否則未變現虧損亦予以對銷。附屬公司的會計政策已按需要作出改變，以確保與本集團採納的政策一致。

在本公司的資產負債表內，附屬公司投資乃按成本減累計減值虧損撥備列賬(附註2.9)。本公司將附屬公司的業績按已收及應收股息為基準入賬。

綜合財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度
(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元為單位)

2. 重要會計政策摘要 (續)

2.2 綜合賬目 (續)

(b) 與少數股東權益進行的交易

本集團應用將與少數股東權益進行的交易視作與本集團外界人士進行的交易處理的政策。向少數股東權益出售會導致本集團產生盈虧，並計入綜合損益表。自少數股東權益購買會導致商譽，即所支付的任何代價與所收購附屬公司資產淨值賬面值有關部份的差額。

(c) 聯營公司

聯營公司指所有本集團對其有重大影響力但無控制權的實體，通常附帶有20%至50%投票權的股權。聯營公司投資採用權益會計法入賬，初始按成本確認。本集團的聯營公司投資包括收購時已識別的商譽(扣除任何累計減值虧損)。

本集團應佔收購後聯營公司的溢利或虧損於損益表中確認，而應佔收購後儲備的變動則於儲備內確認。投資賬面值會根據累計的收購後儲備變動而作出調整。當本集團應佔聯營公司的虧損等於或超過其聯營公司權益，包括任何其他無抵押應收款項，本集團不會確認進一步虧損，除非本集團已代聯營公司承擔責任或作出付款。

本集團與其聯營公司之間交易的未變現收益按本集團在聯營公司權益的數額對銷。除非交易提供所轉讓資產減值的憑證，否則未變現虧損亦予以對銷。聯營公司的會計政策已按需要作出改變，以確保與本集團採納的政策符合一致。

2.3 分部呈報

業務分部指從事提供產品或服務的一組資產和業務，而產品或服務的風險和回報與其他業務分部的不同。地區分部指在某個特定經濟環境中從事提供產品或服務，而產品或服務的風險和回報與在其他經濟環境中營運的分部的不同。

2.4 外幣換算

(a) 功能及呈列貨幣

本集團各實體計入財務報表的項目乃採用實體營運所在的主要經濟環境的貨幣(「功能貨幣」)計算。綜合財務報表則以人民幣(本公司及其附屬公司的功能及呈列貨幣)呈列。

綜合財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度
(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元為單位)

2. 重要會計政策摘要 (續)

2.4 外幣換算 (續)

(b) 交易及結餘

外幣交易按交易日的匯率折算為功能貨幣。除於權益內遞延作為合資格現金流量套期保值或合資格淨投資套期保值外，結算此等交易結算而產生以及將以外幣為單位的貨幣性資產與負債按年終的匯率換算而產生的外匯收益及虧損於損益表中確認。

(c) 境外業務的投資淨額

本公司及若干附屬公司擁有應收或應付予本集團內一項境外業務的某項貨幣項目。於見將來既無計劃作出結算亦無可能發生的項目實際上為該實體於該項境外業務投資淨額的一部份。該等貨幣項目包括長期應收賬款或貸款，但不包括應收貿易賬款及應付貿易賬款。

因貨幣項目(構成本集團於境外業務投資淨額的一部份)而產生的匯兌差額於報告實體的獨立財務報表及境外業務的單獨財務報表(如適用)的損益表中確認。於包括境外業務及報告實體的財務報表(當該項境外業務為一間附屬公司時，則為綜合財務報表)中，該等匯兌差額(如適用)最初於權益的一個單獨項下確認，並在出售投資淨額時於損益表中確認。

2.5 物業、廠房及設備

包括樓宇、機器設備、辦公設備、租賃物業裝修和汽車等物業、廠房及設備乃按成本減累計折舊及累計減值虧損列賬。歷史成本包括收購該項目直接應佔的開支。成本亦可包括轉撥自權益中任何以外幣購買物業、機器及設備的合資格現金流量套期保值的收益／虧損。

其後成本僅於當與該項目有關的未來經濟利益很有可能流入本集團，而項目的成本能夠可靠地計量，方會包括在資產的賬面值或確認為獨立資產(如適用)。終止確認被替換部份的賬面值。所有其他維修及保養於產生的財政期間自損益表扣除。

綜合財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度
(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元為單位)

2. 重要會計政策摘要 (續)

2.5 物業、廠房及設備 (續)

物業、廠房及設備的折舊乃採用以下估計可使用年期將成本或重估值按直線法分攤至剩餘價值計算 (附註4.1)：

	估計可使用年期
樓宇	10-20年
機器設備	5-10年
辦公設備	5-10年
汽車	5-10年
租賃物業裝修	2-5年

資產的剩餘價值及可使用年期於每個結算日獲審閱及調整 (如適用)。

倘資產的賬面值高於其估計可收回金額，則其賬面值即時撇減至可收回金額 (附註2.9)。

出售盈虧乃對比所得款項與賬面值後釐定，並於損益表中在其他收益／(虧損)-淨額內確認。

在建工程指正在興建或安裝的樓宇、廠房及機器設備，並按成本減累計減值虧損 (如有) 列賬。成本包括興建及收購成本。概無就在建工程的折舊提撥準備，直至有關資產竣工及可用作擬定用途為止。當有關資產準備按其既定用途使用，成本會轉撥至物業、廠房及設備，並根據上述政策予以折舊。

2.6 租賃土地及土地使用權

中國的土地均為國有或集體擁有，個人並無獨立的土地所有權。本集團取得使用若干土地的權利。就該權利支付的價款視作預付經營租賃款項處理，並列作租賃土地及土地使用權，按租期以直線法攤銷。

2.7 投資物業

持作長期租金收益或資本增值或此兩種用途，而並非由本集團的各實體佔用的物業分類為投資物業。

投資物業按成本 (包括相關交易成本) 初始計量。

綜合財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度
(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元為單位)

2. 重要會計政策摘要 (續)

2.7 投資物業 (續)

初始確認後，投資物業按已折舊成本減累計減值列賬。

公平值乃按交投活躍市場的價格計算，並於必要時就特定資產的性質、位置或狀況作出調整。倘並無有關資料，則本集團會使用交投較淡靜市場的最新價格或貼現現金流量預測等其他估值法。此等估值每年由董事審閱。公平值變動並無於損益表中確認。

投資物業的折舊乃採用其估計可使用年期(20年)將成本按直線法分攤至其剩餘價值計算。

其後開支僅於當與項目有關的未來經濟利益很有可能流入本集團，而項目的成本能夠可靠地計量，方會增加資產的賬面值。所有其他維修及保養成本於產生的財政期間自損益表扣除。

倘投資物業成為業主自用，則重新分類為物業、廠房及設備，而就會計而言，其於重新分類當日的賬面值成為其成本。在建或發展作未來投資物業用途的物業分類為物業、廠房及設備，並按成本入賬，直至興建或發展竣工為止，有關物業將於當時重新分類並其後入賬列作投資物業。

倘物業、廠房及設備的某個項目因其用途改變而成為投資物業，則該轉撥並無改變所轉撥物業的賬面值，亦無改變該物業的成本作計量或披露用途。

2.8 無形資產

無形資產主要包括購買的鐵礦採礦許可證，乃按成本減累計攤銷列賬。許可證的攤銷乃採用其估計可使用年期(3-5年)將成本按直線法分攤計算。

無形資產會在處置或預期繼續使用或處置該資產不會帶來未來經濟利益時終止確認。

終止確認無形資產產生的收益或虧損乃按無形資產的出售所得款項淨額(如有)的賬面值兩者的差額計算，並在該資產終止確認時於損益表確認。

綜合財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度
(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元為單位)

2. 重要會計政策摘要 (續)

2.9 於附屬公司、聯營公司的投資減值及非財務資產減值

沒有確定可使用年期或尚未可供使用的資產毋須攤銷，惟會每年進行減值測試。無論在任何情況下當有事件或變動顯示賬面值可能無法收回時，則會檢討須予攤銷資產的減值。減值虧損乃按資產賬面值高出其可收回金額的數額確認。可收回金額為資產公平值減銷售成本及使用價值兩者的較高者。就評估減值而言，資產乃按可獨立識別現金流量(現金產生單位)的最低層次組合。出現減值的資產(商譽除外)會於每個報告日期作出可能撥回減值的檢討。

2.10 財務資產

本集團將其財務資產分為以下類別：按公平值透過損益記賬的財務資產、貸款及應收賬款、持有至到期的投資及可供出售的財務資產。分類視乎所收購的投資的目的而定。管理層會於初始確認時決定其財務資產分類。

(a) 按公平值透過損益記賬的財務資產

按公平值透過損益記賬的為持作買賣的財務資產。倘收購的主要目的為在短期內出售則財務資產會撥歸此類別。衍生工具亦分類為持作買賣，除非彼等已被指定用作套期保值用途。此類別的資產分類為流動資產。

(b) 貸款及應收賬款

貸款及應收賬款為非衍生工具財務資產，具有固定或可決定金額，惟並無在交投活躍的市場上報價。彼等包括於流動資產內，惟不包括到期日為結算日起計逾12個月者(此等貸款及應收賬款列作非流動資產)。

(c) 持有至到期的投資

持有至到期的投資為非衍生工具財務資產，具有固定或可決定金額及固定到期日，本集團管理層持明確意向並具能力持有至到期日。除本集團擬出售持有至到期的財務資產的不重大部份外，整個類別將被滲雜及重新分類為可供出售。持有至到期的財務資產包括於非流動資產內，惟不包括到期日為結算日起計少於12個月者(此等持有至到期的財務資產列作流動資產)。

綜合財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度
(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元為單位)

2. 重要會計政策摘要 (續)

2.10 財務資產 (續)

(d) 可供出售的財務資產

可供出售的財務資產為非衍生工具財務資產，指定為此類別或並無分類歸入任何其他類別。彼等包括於非流動資產內，惟不包括管理層有意於結算日起計12個月內出售的投資。

於截至二零零六年及二零零五年十二月三十一日止年度內，本集團並無任何資產獲歸類為持有至到期或可供出售的財務資產。

一般投資買賣於交易日(即本集團承諾購買或出售資產當日)確認。對於並非按公平值透過損益記賬的財務資產投資初始按公平值加交易成本確認。按公平值透過損益記賬的財務資產初始按公平值確認，而交易成本賬自損益表扣除。財務資產乃從收取現金流量的權利屆滿或轉讓，而本集團實質上轉移所有權的一切風險及回報時，投資即終止確認。財務資產及按公平值透過損益記賬的財務資產其後按公平值入賬。貸款及應收賬款及持有至到期的投資以實際利率法按已攤銷成本入賬。

因「按公平值透過損益記賬的財務資產」類別的公平值變動而產生的盈虧，列入產生期間的損益表「其他(虧損)/收益—淨額」內。當本集團收取股息的權利確定時，來自按公平值透過損益記賬的財務資產的股息收入乃作為其他收入的一部份在損益表中確認。

報價投資的公平值按現行買入價釐定。倘財務資產市場交投不活躍(並為非上市證券)，則本集團採用估值方法確定公平值。估值方法包括使用最近按公允基準進行的交易、參考其他大致相同的工具、現金流量貼現分析及期權定價模式、充分使用市場輸入項目及盡可能減少倚賴特定實體的輸入項目。

本集團於每個結算日評估是否有客觀憑證顯示一項或一組財務資產已經出現減值。應收貿易賬款的減值測試於附註2.13內描述。

綜合財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度
(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元為單位)

2. 重要會計政策摘要 (續)

2.11 衍生金融工具及套期保值活動

衍生工具初始於訂立衍生工具合約當日按公平值確認，其後於每個結算日按公平值重新計量。確認所得盈虧的方法，取決於衍生工具是否指定為套期保值工具及(倘如此)取決於被套期保值項目的性質。本集團將若干衍生工具指定為：

- (1) 對已確認資產或負債或堅定承諾的公平值所作的套期保值(公平值套期保值)；
- (2) 對個別與已確認資產或負債或可能性甚高的預測交易相關的風險所作的套期保值(現金流量套期保值)；或
- (3) 對境外業務的投資淨額所作的套期保值(投資淨額套期保值)。

對堅定承諾的外幣風險所作的套期保值入賬列作現金流量套期保值或公平值套期保值。

本集團在交易開始時以檔記錄套期保值工具及被套期保值項目的關係，以及進行各項套期保值交易的風險管理的目的與策略。本集團亦就套期保值交易使用的衍生工具(在開始及持續進行時)是否能高度有效地抵銷被套期保值項目的公平值或現金流量變動進行評估，並作記錄。

除在附註18中所披露的現金流量套期保值外，於截至二零零六年及二零零五年十二月三十一日止年度內，本集團並無進行任何其他套期保值活動。當被套期保值項目的餘下到期日逾12個月時，套期保值衍生工具的全部公平值分類為非流動資產或負債，而倘被套期保值項目的餘下到期日少於12個月，則分類為流動資產或負債。買賣衍生工具分類為流動資產或負債。

(a) 現金流量套期保值

被指定及符合資格為現金流量套期保值的衍生工具的公平值變動的有效部份於權益內確認，有關無效部份的盈虧則於損益表「其他(虧損)/收益—淨額」內確認。

綜合財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度
(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元為單位)

2. 重要會計政策摘要 (續)

2.11 衍生金融工具及套期保值活動 (續)

(a) 現金流量套期保值 (續)

於權益累積的數額會在被套期保值項目將對盈虧造成影響的期間(如進行被套期保值的預測銷售時)重新計入到損益表中。有關利率掉期套期保值浮息借款的有效部份的盈虧於損益表「財務成本」內確認，有關遠期外匯合約套期保值出口銷售的有效部份的盈虧則於損益表「銷售額」內確認。有關無效部份的盈虧則於損益表「其他(收益)/虧損—淨額」內確認然而，倘被套期保值的預測交易導致確認非財務資產(如存貨或固定資產)，則以往於權益內遞延的盈虧由權益轉撥，並計入資產成本的初始計量中。存貨的遞延金額最終在「銷售成本」內確認，而固定資產的遞延金額則最終在「折舊」內確認。

當套期保值工具期滿或出售，或當套期保值不再符合套期保值會計處理的準則，則當時於權益存在的累積盈虧保留於權益，並在預測交易最終於損益表中確認時確認。當預測交易不再預期會進行，則於權益呈報的累積盈虧即時轉撥至損益表的其他收益/(虧損)—淨額內。

(b) 不符合套期保值會計處理的衍生工具

若干衍生工具不符合套期保值會計處理並按公平值透過損益記賬的方式入賬。任何不符合套期保值會計處理的衍生工具的公平值變動，會即時於損益表「其他(虧損)/收益—淨額」內確認。

2.12 存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者的較低者入賬。成本乃按加權平均法釐定。製成品及在製品的成本包括設計成本、原材料、直接人工、其他直接成本及相關生產間接開支(依據正常營運能力)，不包括借貸成本。可變現淨值為日常業務過程中的估計售價，減適用的可變銷售支出。

綜合財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度
(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元為單位)

2. 重要會計政策摘要 (續)

2.13 貿易及其他應收賬款

貿易及其他應收賬款初始按公平值確認，而其後則採用實際利率法按已攤銷成本減減值撥備計量。倘有客觀憑證顯示本集團將不能按應收賬款的原有條款收回所有到期款項時，則會對貿易及其他應收賬款作出減值撥備。債務人出現嚴重財政困難、債務人可能會破產或進行財務重組及欠繳款項，均被視為應收貿易賬款已減值的憑證。撥備的數額為資產賬面值與按實際利率貼現的估計未來現金流量的現值兩者的差額。資產的賬面值透過使用撥備賬項而減少，虧損的數額於損益表銷售及市場推廣成本內確認。當一項貿易應收賬款無法收回時，其會與貿易應收賬款的撥備賬項相互撇銷。之前已撇銷的款項如其後收回，則計入損益表銷售及市場推廣成本中。

2.14 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括現金、銀行通知存款、原到期日為三個月或以下的其他短期高流動性投資，以及銀行透支。

2.15 股本

普通股分類為權益。與發行新股或購股權直接相關的新增成本於權益中列為所得款項的減少(扣除稅項)。

2.16 貿易及其他應付賬款

貿易及其他應付賬款初始按公平值確認，而其後則採用實際利率法按已攤銷成本計量。

2.17 借款

借款初步按公平值(扣除已產生的交易成本)確認。借款其後按已攤銷成本列賬；所得款項(扣除交易成本)與贖回價值之間的任何差額於借款期使用實際利率法於損益表中確認。

政府的免息或低息借款被視作政府資助，並初始按已收取代價成本確認。

除非本集團有無條件權利延遲償還負債直至結算日後最少12個月，否則借款分類為流動負債。

綜合財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度
(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元為單位)

2. 重要會計政策摘要 (續)

2.18 遞延所得稅

遞延所得稅採用負債法就資產和負債的稅基與其在綜合財務報表的賬面值兩者產生的暫時性差異全數撥備。然而，倘遞延所得稅來自在交易(不包括業務合併)中對資產或負債的初始確認，而在交易時不影響會計損益或應課稅盈虧，則不作記賬。遞延所得稅採用在結算日前生效或實質生效，並在有關遞延所得稅資產變現或遞延所得稅負債結算時預期將會適用的稅率(及法例)而釐定。

遞延所得稅資產乃就有可能有未來應課稅溢利而就此可動用暫時性差異而確認。

遞延所得稅就附屬公司及聯營公司投資所產生的暫時性差異作出撥備，惟倘本集團可以控制暫時性差異的撥回時間，而暫時性差異在可見將來有可能不會撥回則除外。

2.19 借貸成本

任何直接用於收購、建設或生產一項需較長時間方可用於其擬定用途或出售的合資格資產的借貸成本，將資本化為該項資產的部份成本。

所有其他借貸成本則於其產生期間自綜合損益表扣除。

2.20 僱員福利

(a) 退休金的責任

本集團已為其香港僱員安排參與強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。根據強積金計劃，本集團及其香港僱員須各自根據強制性公積金條例按僱員收入5%每月向該計劃供款，供款上限為每人每月1,000港元，亦可以自願作出額外供款。

根據中國的規定及條例，本集團已安排於中國的員工參與中國政府組織的定額供款統籌退休金計劃。中國政府承諾負擔按附註26所述的計劃向所有現時及未來退休的員工支付退休金的責任。本計劃的資產撥入獨立於本集團，並由中國政府管理的獨立基金。

綜合財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度
(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元為單位)

2. 重要會計政策摘要 (續)

2.20 僱員福利 (續)

(a) 退休金的責任 (續)

本集團向定額供款統籌退休金計劃繳交的供款於產生時計入綜合損益表。

(b) 以股份支付的酬金

本集團設有一項以股權結算，以股份支付的薪酬計劃。就僱員提供服務而授予的購股權的公平值確認為支出。將於授予期間內列作支出的總金額乃參考所授購股權的公平值釐定(不包括任何非市場性質的授予條件所產生的影響，如盈利能力及銷售額增長目標)。在假定預期將授予的購股權數目時，非市場性質的授予條件亦加入一併考慮。於每個結算日，實體調整對預期將授予的購股權數目所作出的估計，並在損益表確認調整原來估計(如有)對其所產生的影響，並對股本作出相應調整。

已收所得款項(扣除任何直接應佔的交易成本)在行使購股權時會撥入股本(面值)及股份溢價內。

2.21 撥備

環境修復、重建成本及法律索償的撥備乃於：本集團因已發生的事件而承擔法定或推定責任，可能須以資源流出清償該項責任且責任的金額能可靠估計時須予以確認。重建撥備包括租賃終止罰款和僱員離職付款。概不就未來經營虧損確認撥備。

如有多項類似責任，則履行該等責任時將需要流出資源的可能性乃在整體考慮有關責任的類別後予以釐定。即使有關同一類別責任內任何一項責任出現流出的可能性很低，惟仍須確認撥備。

撥備採用稅前折現率以預期清償該項責任的所需開支的現值計量，並反映市場目前對金錢的時間價值及責任特定的風險的評估。撥備因時間流逝的增加乃確認為利息費用。

2.22 政府補貼

當能夠合理地保證本集團將會符合所有補貼的附帶條件，而政府補貼將可收取時，確認以資助或財務退款形式提供的政府補貼。

綜合財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度
(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元為單位)

2. 重要會計政策摘要 (續)

2.22 政府補貼 (續)

有關收入的補貼遞延入賬，並按擬補償的成本配合所需期間於損益表中確認。

有關購買物業、廠房及設備的補貼列入非流動負債，並按可予折舊資產的年期以減少折舊費用的方式於損益表中確認。

2.23 收入確認

(a) 製成品的銷售額

收入包括在本集團的日常業務過程中銷售貨品及服務的已收或應收代價的公平值。收入在扣除增值稅、退貨、回扣和折扣，以及對銷本集團內銷售額後列示。

就以下所述的本集團各項活動而言，在收入金額能可靠計量，而未來經濟利益將有可能流入實體以及符合特殊標準時，本集團將會確認收入。在所有與銷售有關的或有事件獲解決前，收入金額概不會被視作可予可靠計量。本集團所基於對過往業績的估計乃已考慮到客戶的類別、交易的類型以及各項安排的特殊情況。

(b) 利息收益

利息收入採用實際利率法按時間比例確認。倘應收賬款出現減值，則本集團會將賬面值減至其按該等款項的原定實際利率的估計未來貼現現金流量而設定的可收回金額，並繼續解除貼現作為利息收入。減值貸款的利息收入採用原定實際利率確認。

(c) 股息收入

股息收入在收取股息的權利確定時確認。

(d) 租金收入

租金收入按應計基準根據相關協定的內容確認。

2.24 作為承租人的經營租賃

擁有權的絕大部份風險及回報由出租公司保留的租賃乃分類為經營租賃。根據經營租賃所支付的款項(扣除出租公司所給予的任何獎賞後)按租期以直線法自損益表扣除。

綜合財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度
(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元為單位)

2. 重要會計政策摘要 (續)

2.25 或然負債及或然資產

或然負債指因已發生的事件而可能引起的責任，此等責任需就某一宗或多宗本集團不能完全控制會否實現的事件會否發生才能確認。或然負債亦可能是因已發生的事件引致的現有責任，但由於可能不需要消耗經濟資源，或責任金額未能可靠地計量而未有入賬。或然負債不會被入賬，但會在綜合賬目附註中披露。假若消耗資源的可能性改變導致可能出現資源消耗，則其將被列作撥備入賬。

或然資產指因已發生的事件而可能產生的資產，此等資產需就某一宗或多宗本集團不能完全控制會否實現的事件會否發生才能確認。或然資產不會被入賬，但會於可能收到經濟效益時在綜合賬目附註中披露。若實質確認有收到經濟效益時，此等效益才被列為資產入賬。

2.26 股息分派

向本公司股東分派的股息在股息獲本公司股東批准的期間內於本集團的財務報表內確認為負債。

2.27 財務擔保負債

財務擔保負債乃就本集團因合約持有人由於特定債務人未能於債務到期時根據債務工具原有或經修定的條款進行償還而遭受損失而向其發出財務擔保合約予以確認。

財務擔保負債最初按其公平值另加直接應佔發出財務擔保合約的交易成本確認。於確認後，該等合約均按償還現有債務估計所需開支之現值及最初已確之數額減累積攤銷(以較高者為準)計量。

綜合財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度
(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元為單位)

3. 財務風險管理

3.1 財務風險因素

本集團的活動承受多種財務風險：利率風險、信貸風險、流動資金風險及外匯風險。本集團的整體風險管理計劃專注於財務市場的難預測性，並尋求儘量減低對本集團財務表現的潛在不利影響。本集團利用衍生金融工具對若干外匯風險進行套期保值。

(a) 利率風險

由於本集團並無任何重大的計息資產，故本集團的收入及經營現金流量大部份不受市場利率變動所影響。本集團的利率變動風險主要是來自其非流動借款。非流動浮息借款令本集團須承受現金流量利率風險。有關本集團借款的詳情於附註21中披露。

本集團並無使用任何利率掉期交易對利率風險進行套期保值。

(b) 信貸風險

本集團並無重大集中的信貸風險。銀行及現金結餘、應收貿易賬款及其他應收賬款的賬面值為本集團的財務資產在信貸風險方面的最高風險水準。本集團產品銷售的信貸政策主要為於收取現金或到期日在六個月內的銀行承兌滙票時方會發貨。

(c) 流動資金風險

本集團的流動資金風險透過維持充足現金及現金等價物，以及足夠銀行信貸控制。

(d) 外匯風險

本集團主要在中國經營，大部份交易均以人民幣為單位及結算。然而，本集團若干銀行存款及財務資產以外幣為單位，該等外幣主要是美元（「美元」）、歐元及港元（「港元」），均須承受外幣換算風險。本集團的銀行及現金結餘於附註16中披露。

若干本集團進口的設備的應付賬款以歐元為單位。於截至二零零六年十二月三十一日止年度內，本集團並無使用任何外匯利率掉期交易，以對外匯風險進行套期保值。

3.2 公平值估計

在交投活躍市場買賣的金融工具的公平值根據結算日的市場報價列賬。

綜合財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度
(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元為單位)

3. 財務風險管理 (續)

3.2 公平值估計 (續)

沒有在交投活躍市場買賣的金融工具的公平值利用估值方法釐定。本集團利用多種方法，並根據每個結算日當時的市況作出假設。

貿易及其他應收賬款和應付賬款的面值減減值撥備接近其公平值。

就披露而言，金融負債公平值的估計按未來合約現金流量以本集團類似金融工具可得的現有市場利率貼現計算。

4. 關鍵會計估計及判斷

估計及判斷會被持續評估，並根據過往經驗和其他因素進行評估，包括在有關情況下相信為合理的對未來事件的預期。

4.1 關鍵會計估計及假設

本集團對未來作出估計及假設。所得的會計估計如其定義，很少會與其實際結果相同。很大機會導致下個財政年度的資產與負債的賬面值作出重大調整的估計及假設討論如下。

(a) 存貨的可變現淨值

存貨的可變現淨值為日常業務過程中的估計售價，減估計完成成本及銷售支出。該等估計根據於結算日的現行市況及生產及銷售性質類似的產品的過往經驗計算。

(b) 物業、廠房及設備減值

當在任何情況下有事件或變動顯示賬面值可能不會予以收回時，本集團則會根據附註2.9所述的會計政策檢討物業、廠房及設備的減值。現金產生單位的可收回金額已根據使用價值與公平值減銷售成本兩者的較高者釐定。

本集團確定有一間生產鍍鋅板及冷軋板的附屬公司的生產線出現減值跡象。該生產線乃識別為現金產生單位。

本集團透過將源自生產線的未來估計現金流量折現的方式來計量使用價值及公平值減銷售成本。該等計算方法要求本集團須對來自現金產生單位的預期未來現金流量進行估計，亦會要求本集團採用適當的貼現率，以計算該等現金流量的現值。

綜合財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度
(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元為單位)

4. 關鍵會計估計及判斷 (續)

4.1 關鍵會計估計及假設 (續)

(b) 物業、廠房及設備減值 (續)

於二零零六年十二月三十一日，使用價值及公平值減銷售成本分別約為人民幣2.453億元及人民幣2.404億元。本集團認為，可收回金額乃使用價值與公平值減銷售成本兩者中的較高者。生產線的可收回金額低於其賬面值約人民幣4,190萬元(附註7)。

倘於所有預測年度的估計毛利率較管理層於二零零六年十二月三十一日作出的估計偏低或偏高10%(例如為18%或22%，而不是20%)，則本集團將確認減值如下：

	二零零六年	
	低10%	高10%
物業、廠房及設備減值	<u>75,956</u>	<u>—</u>

倘用於已貼現現金流量的估計除稅前貼現率較管理層作出的估計偏低或偏高10%(例如為9%或11%，而不是10%)，則本集團將確認減值如下：

	二零零六年	
	低10%	高10%
物業、廠房及設備減值	<u>10,065</u>	<u>59,097</u>

(c) 物業、廠房及設備的可使用年期

可使用年期為資產預期可供實體使用的期限。資產的可折舊金額於其可使用年期內按系統基準進行分配(附註2.5)。

在釐定資產的可使用年期時，須考慮以下因素：

- (i) 該項資產的預期用途
- (ii) 預期物質損耗
- (iii) 因生產變動或改良或市場對該項資產的產品或服務輸出的需求變動而造成技術或商業上過時
- (iv) 使用該項資產時的法律或類似限制，

綜合財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度
(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元為單位)

4. 關鍵會計估計及判斷 (續)

4.1 關鍵會計估計及假設 (續)

(c) 物業、廠房及設備的可使用年期 (續)

資產的可使用年期於各財政年度末進行檢討，倘預期可使用年期與以往作出的估計有所不同，則有關變動將會根據香港會計準則第8號「會計政策、會計估計的變動及誤差」作為會計估計的一項變動入賬。

4.2 應用實體會計政策的關鍵判斷

(a) 符合資格作資本化的借貸成本

收購、建設或生產合資格資產直接應佔的借貸成本，指倘並無就合資格資產作出開支則可避免的借貸成本。識別特定借款與合資格資產的直接關係，以及釐定可避免的借款均可能會出現困難。例如，當實體的融資活動是由中央統籌，就會出現困難。因此，難以釐定收購合資格資產直接應佔的借貸成本金額，並須行使判斷。

資本化成為物業、廠房及設備的借貸成本於附註7中列示。

(b) 投資物業與業主自用物業的分別

本集團釐定一項物業是否符合資格為投資物業。在作出判斷時，本集團會考慮該物業所產生的現金流量是否基本不受本集團持有的其他資產所影響。業主自用物業所產生的現金流量，不單僅來自該物業，亦來自用於生產或供應流程的其他資產。

某些物業其中的一部份是用以賺取租金或作為資本增值用途而持有的，而另一部份則持有作行政用途。倘該等部份可獨立出售，本集團會對該等部份獨立記賬。倘該等部份不可以獨立出售，則該物業僅會在其不重大部份用作行政用途而持有時記賬為投資物業。在釐定附屬服務是否那樣重大以致某項物業不符合資格為投資物業時，須作出判斷。本集團在作出判斷時會獨立考慮每項物業。

綜合財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度
(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元為單位)

5. 銷售額及分部資料 — 本集團

(a) 銷售額

本集團主要從事生產及銷售鋼鐵產品。截至二零零六年及二零零五年十二月三十一日止年度入賬的銷售額如下：

	二零零六年	二零零五年
銷售額：		
銷售總額減折扣及退貨		
— 鋼坯	2,752,589	3,631,593
— 帶鋼及帶鋼類產品	5,723,391	5,389,347
— H型鋼產品	728,933	—
— 鍍鋅板	381,209	—
— 冷軋板	160,332	117,159
— 其他	35,662	44,594
	9,782,116	9,182,693

(b) 分部資料

由於本集團的銷售額及經營溢利超過90%來自銷售鋼鐵產品，故並無呈報業務分部資料。

由於本集團的銷售額及經營溢利超過90%源於中國，而本集團超過90%經營資產亦在中國(被認為有類似風險及回報的同一個地區)，故並無呈報地區分部資料。

6. 租賃土地及土地使用權 — 本集團

本集團在租賃土地及土地使用權的權益指預付經營租賃款項，按其賬面淨值分析如下：

	二零零六年	二零零五年
期初	79,569	55,239
添置	—	25,644
預付經營租賃款項攤銷(附註25、32)	(1,477)	(1,314)
	78,092	79,569

於二零零六年十二月三十一日，已為本集團借款而抵押的租賃土地及土地使用權的賬面淨值約為人民幣6,500萬元(二零零五年：人民幣6,700萬元)(附註21)。

本集團的租賃土地及土地使用權位於中國，餘下租期介乎46年至49年。

綜合財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度
(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元為單位)

7. 物業、廠房及設備

本集團

	樓宇	機器設備	辦公設備	汽車	租賃 物業裝修	在建工程	總計
於二零零五年一月一日							
成本	749,256	1,555,561	13,702	35,506	577	402,711	2,757,313
累計折舊	(91,280)	(300,807)	(4,759)	(11,138)	(261)	—	(408,245)
賬面淨值	<u>657,976</u>	<u>1,254,754</u>	<u>8,943</u>	<u>24,368</u>	<u>316</u>	<u>402,711</u>	<u>2,349,068</u>
截至二零零五年十二月三十一日止年度							
年初賬面淨值	657,976	1,254,754	8,943	24,368	316	402,711	2,349,068
添置	51,414	17,578	10,504	10,612	760	2,044,372	2,135,240
轉撥	166,513	688,162	8,354	302	—	(863,331)	—
轉撥至在建工程以供維修	(7,710)	(2,159)	—	—	—	9,869	—
處置(附註 32)	(17,155)	(18,602)	(4,537)	(209)	—	—	(40,503)
折舊(附註 25, 32)	(37,250)	(158,698)	(4,962)	(6,473)	(351)	—	(207,734)
年末賬面淨值	<u>813,788</u>	<u>1,781,035</u>	<u>18,302</u>	<u>28,600</u>	<u>725</u>	<u>1,593,621</u>	<u>4,236,071</u>
於二零零五年十二月三十一日							
成本	929,675	2,194,045	22,945	43,460	1,337	1,593,621	4,785,083
累計折舊	(115,887)	(413,010)	(4,643)	(14,860)	(612)	—	(549,012)
賬面淨值	<u>813,788</u>	<u>1,781,035</u>	<u>18,302</u>	<u>28,600</u>	<u>725</u>	<u>1,593,621</u>	<u>4,236,071</u>
截至二零零六年十二月三十一日止年度							
年初賬面淨值	813,788	1,781,035	18,302	28,600	725	1,593,621	4,236,071
添置	9,543	15,995	2,952	7,308	—	787,387	823,185
轉撥	411,025	1,733,268	2,413	25	—	(2,146,731)	—
處置(附註 32)	(2,688)	(12,415)	(209)	(86)	—	—	(15,398)
折舊(附註 25, 32)	(49,772)	(265,923)	(3,157)	(7,668)	(171)	—	(326,691)
減值(附註 25, 32)	(9,060)	(32,150)	(450)	(199)	—	—	(41,859)
年末賬面淨值	<u>1,172,836</u>	<u>3,219,810</u>	<u>19,851</u>	<u>27,980</u>	<u>554</u>	<u>234,277</u>	<u>4,675,308</u>
於二零零六年十二月三十一日							
成本	1,346,713	3,924,966	28,063	50,121	1,337	234,277	5,585,477
累計折舊及減值	(173,877)	(705,156)	(8,212)	(22,141)	(783)	—	(910,169)
賬面淨值	<u>1,172,836</u>	<u>3,219,810</u>	<u>19,851</u>	<u>27,980</u>	<u>554</u>	<u>234,277</u>	<u>4,675,308</u>

綜合財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度
(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元為單位)

7. 物業、廠房及設備 (續)

本集團 (續)

已於綜合損益表中扣除的折舊開支如下：

	二零零六年	二零零五年
銷售成本	318,204	199,647
行政費用	8,487	8,087
	326,691	207,734

- (a) 於二零零六年十二月三十一日，已為本集團流動及非流動借款而抵押的樓宇及機器設備的賬面淨值約為人民幣10.88億元(二零零五年：人民幣5.68億元)(附註21)。

於截至二零零六年十二月三十一日止年度內，借貸成本約人民幣600萬元已按平均資本化率約5%資本化為物業、廠房及設備的成本(二零零五年：約人民幣2,500萬元)。

- (b) 於二零零六年十二月三十一日，董事認為，與隸屬於一間附屬公司生產鍍鋅板及冷軋板有關的若干條生產線乃按超過其可收回金額列賬(附註4.1)。

已於綜合損益表中扣除本集團物業、廠房及設備的減值如下：

	二零零六年	二零零五年
銷售成本	41,859	—

綜合財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度
(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元為單位)

7. 物業、廠房及設備 (續)

本公司

	樓宇	辦公設備	汽車	租賃物業 裝修	總計
於二零零五年一月一日					
成本	—	374	1,468	577	2,419
累計折舊	—	(65)	(245)	(261)	(571)
賬面淨值	<u>—</u>	<u>309</u>	<u>1,223</u>	<u>316</u>	<u>1,848</u>
截至二零零五年十二月三十一日止年度					
年初賬面淨值	—	309	1,223	316	1,848
添置	12,399	303	1,189	760	14,651
處置	—	—	—	—	—
折舊	(258)	(91)	(341)	(351)	(1,041)
年末賬面淨值	<u>12,141</u>	<u>521</u>	<u>2,071</u>	<u>725</u>	<u>15,458</u>
於二零零五年十二月三十一日					
成本	12,399	677	2,657	1,337	17,070
累計折舊	(258)	(156)	(586)	(612)	(1,612)
賬面淨值	<u>12,141</u>	<u>521</u>	<u>2,071</u>	<u>725</u>	<u>15,458</u>
截至二零零六年十二月三十一日止年度					
年初賬面淨值	12,141	521	2,071	725	15,458
添置	365	2	46	—	413
處置	—	—	(1,082)	—	(1,082)
折舊	(646)	(130)	(341)	(171)	(1,288)
年末賬面淨值	<u>11,860</u>	<u>393</u>	<u>694</u>	<u>554</u>	<u>13,501</u>
於二零零六年十二月三十一日					
成本	12,764	679	1,513	1,337	16,293
累計折舊	(904)	(286)	(819)	(783)	(2,792)
賬面淨值	<u>11,860</u>	<u>393</u>	<u>694</u>	<u>554</u>	<u>13,501</u>

綜合財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度
(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元為單位)

8. 投資物業 — 本集團及本公司

投資物業位於中國，按其賬面淨值分析如下：

於二零零五年一月一日

成本	—
累計折舊	—
賬面淨值	—

截至二零零五年十二月三十一日止年度

年初賬面淨值	—
添置	21,356
折舊 (附註 25、32)	(445)
年末賬面淨值	20,911

於二零零五年十二月三十一日

成本	21,356
累計折舊	(445)
賬面淨值	20,911

截至二零零六年十二月三十一日止年度

年初賬面淨值	20,911
添置	629
折舊 (附註 25、32)	(1,112)
年末賬面淨值	20,428

於二零零六年十二月三十一日

成本	21,985
累計折舊	(1,557)
賬面淨值	20,428

於截至二零零六年十二月三十一日止年度內，因投資物業所產生的租金收入約為人民幣126萬元(二零零五年：14萬元) (附註24)。

於二零零六年十二月三十一日，本公司董事根據在交投活躍市場的價格估值投資物業的公平值約為人民幣2,580萬元(二零零五年：人民幣2,250萬元)。

綜合財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度
(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元為單位)

9. 無形資產 — 本集團

鐵礦採礦許可證

於二零零五年一月一日	
成本	—
累計攤銷	—
賬面淨值	—
截至二零零五年十二月三十一日止年度	
年初賬面淨值	—
添置	10,229
攤銷 (附註 25、32)	(682)
年末賬面淨值	9,547
於二零零五年十二月三十一日	
成本	10,229
累計攤銷	(682)
賬面淨值	9,547
截至二零零六年十二月三十一日止年度	
年初賬面淨值	9,547
添置	36,822
處置	(24,498)
攤銷 (附註 25、32)	(3,582)
年末賬面淨值	18,289
於二零零六年十二月三十一日	
成本	22,418
累計攤銷	(4,129)
賬面淨值	18,289

綜合財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度
(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元為單位)

10. 附屬公司投資及貸款 — 本公司

(a) 附屬公司投資

	二零零六年	二零零五年
非上市投資，按成本	224,017	224,017

於二零零六年及二零零五年十二月三十一日附屬公司的詳情如下：

名稱	註冊成立地點 及日期	法定實體類別	本集團應佔 權益百分比	已發行及 繳足股本	法定股本	主要業務
Gold Genesis Development Limited (「Gold Genesis」)	英屬維京群島 (「英屬維京群島」) 二零零三年二月二十一日	有限責任公司	100% (直接持有)	1美元	50,000美元	投資控股
Good Lucky Enterprises Limited (「Good Lucky」)	英屬維京群島 二零零三年二月二十一日	有限責任公司	100% (直接持有)	1美元	50,000美元	投資控股
First Glory Services Limited (「First Glory」)	英屬維京群島 二零零三年十月十六日	有限責任公司	100% (直接持有)	2美元	50,000美元	投資控股
Accordpower Investments Limited (「致威投資」)	英屬維京群島 二零零四年十一月三十日	有限責任公司	100% (直接持有)	2美元	50,000美元	投資控股
Fullhero Investments Limited	英屬維京群島 二零零五年五月三日	有限責任公司	100% (直接持有)	2美元	50,000美元	投資控股
河北津西鋼鐵股份有限公司 (「津西鋼鐵」)	中國 一九九九年 十二月二十四日	股份有限 責任公司	97.6% (間接持有)	人民幣 228,635,573元	人民幣 228,635,573元	生產及銷售 鋼鐵產品
佛山津西金蘭冷軋板有限公司 (「佛山津西」)	中國 二零零三年十二月 二十六日	有限責任公司	60% (間接持有)	29,800,000 美元	29,800,000 美元	生產及銷售 鋼鐵產品
唐山津興爐料有限公司 (「津興爐料」)	中國 二零零五年八月二日	有限責任公司	62% (間接持有)	人民幣 5,000,000元	人民幣 5,000,000元	生產及銷售 石灰產品
東方英豐租賃(深圳)有限公司 (「深圳租賃」)	中國 二零零五年 九月二十三日	有限責任公司	100% (間接持有)	65,000,000 美元	65,000,000 美元	租賃及融資 租賃
唐山津西礦業有限公司 (「津西礦業」) (i)	中國 二零零四年 十二月二十日	有限責任公司	100% (間接持有)	人民幣 2,000,000元	人民幣 2,000,000元	管理採礦權

(i) 津西鋼鐵與王樹軍先生於二零零六年九月五日訂立一份股權收購協議，以收購王樹軍先生所持有津西礦業普通股中的2%。總代價為人民幣4萬元，以現金方式支付。關交易完成後，津西礦業成為津西鋼鐵的一間全資附屬公司。

綜合財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度
(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元為單位)

10. 附屬公司投資及貸款 — 本公司 (續)

(b) 附屬公司貸款

附屬公司貸款構成本公司於海外附屬公司投資淨額的一部份。

津西鋼鐵的貸款約為1.067億美元(相等於人民幣8.332億元)，為無抵押、免息，還款期為20年。

除上文所披露的津西鋼鐵貸款外，附屬公司貸款為無抵押、免息及無固定還款期。

11. 聯營公司投資 — 本集團

	二零零六年	二零零五年
年初	8,881	12,474
應佔虧損(附註32)	(984)	(2,319)
股息	—	(4,074)
向聯營公司注資	—	2,800
年終	7,897	8,881

非上市聯營公司的資料如下：

名稱	註冊成立 地點及日期	本集團應佔 權益百分比	資產	負債	收益	虧損淨額
遷西縣中興礦業 有限公司 (「中興礦業」)	中國 二零零二年 五月二十一日	35% (間接持有)	36,083	13,885	64,272	(2,810)

12. 存貨 — 本集團

	二零零六年	二零零五年
原材料及在途材料	1,048,220	894,832
在製品	193,053	122,459
製成品	166,625	86,083
	1,407,898	1,103,374

於二零零六年十二月三十一日，已為本集團應付票據及流動借款而抵押的存貨的賬面淨值約為人民幣6,900萬元(附註19及21)。

綜合財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度
(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元為單位)

12. 存貨 — 本集團 (續)

於二零零五年十二月三十一日，已為本集團應付票據而抵押的存貨的賬面淨值約為人民幣3,200萬元 (附註19)。

已確認為開支並計入銷售成本的存貨成本及行政費用分別為人民幣73.12億元及人民幣600萬元 (二零零五年：分別為人民幣70.69億元及人民幣700萬元) (附註25)。

13. 應收貿易賬款 — 本集團

	二零零六年	二零零五年
應收賬款	34,795	23,369
應收票據 (a)	964,033	690,815
	998,828	714,184

(a) 於二零零六年及二零零五年十二月三十一日，應收票據均為銀行承兌匯票，其中約：

- 人民幣1,000萬元 (二零零五年：人民幣6,700萬元) 已為開具應付票據而抵押 (附註19)；
- 人民幣5,100萬元 (二零零五年：人民幣2.48億元) 已為第三方開具信用證而抵押 (附註33)；
- 人民幣2,900萬元 (二零零五年：無) 已為本集團流動借款而抵押 (附註21)；
- 人民幣1.35億元 (二零零五年：無) 已為開具信用證而抵押。

於二零零六年及二零零五年十二月三十一日，本集團應收貿易賬款的賬面值近似於其公平值。

於二零零六年及二零零五年十二月三十一日，應收貿易賬款的賬齡分析如下：

	二零零六年	二零零五年
3個月內	998,828	714,184

本集團執行的產品銷售信貸政策，通常為於收取現金或到期日在六個月以內的銀行承兌匯票時方會發貨予客戶。

綜合財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度
(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元為單位)

14. 按公平值透過損益記賬的財務資產 — 本集團及本公司

	二零零六年	二零零五年
流動儲備基金 — 歐元，有市場報價	130	52,479
流動儲備基金 — 美元，有市場報價	5	12,154
	135	64,633

上述財務資產主要用作短期出售。

15. 預付款項、按金及其他應收賬款

本集團

	二零零六年	二零零五年
預付款項	441,044	107,899
按金及其他應收賬款	40,690	77,656
	481,734	185,555

本公司

	二零零六年	二零零五年
預付款項	310	801
按金及其他應收賬款	1,327	4,339
	1,637	5,140

16. 銀行及現金結餘以及受限制銀行結餘

本集團

	二零零六年	二零零五年
銀行及現金結餘	434,905	709,870
受限制銀行結餘	95,262	1,015,416
	530,167	1,725,286

於二零零六年十二月三十一日，受限制銀行結餘包括下列各項：

- 已為開具本集團應付票據而抵押的受限制銀行結餘約為人民幣4,100萬元(二零零五年：人民幣1.28億元)(附註19)。
- 已為開具應付予一間同系附屬公司票據而抵押的一間附屬公司的受限制銀行結餘約為人民幣600萬元(二零零五年：無)。
- 已為開具信用證而抵押的受限制銀行結餘約為600萬美元(相等於人民幣4,800萬元)(二零零五年：無)。

於二零零五年十二月三十一日，已為本集團流動借款而抵押的受限制銀行結餘約為1.10億美元(相等於人民幣8.88億元)(附註21)。

綜合財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度
(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元為單位)

16. 銀行及現金結餘以及受限制銀行結餘 (續)

本集團 (續)

銀行及現金結餘以及受限制銀行結餘的賬面值均以下列貨幣為單位：

	二零零六年	二零零五年
人民幣	402,482	499,004
美元	125,778	1,224,787
港元	1,900	1,493
歐元	7	2
	530,167	1,725,286

本公司

	二零零六年	二零零五年
銀行及現金結餘	73,666	53,724
受限制銀行結餘	47,962	887,722
	121,628	941,446

於二零零六年十二月三十一日，已為開具信用證而抵押的受限制銀行結餘約為600萬美元(相等於人民幣4,800萬元)(二零零五年：無)。

於二零零五年十二月三十一日，已為本集團流動借款而抵押的受限制銀行結餘約為1.10億美元(相等於人民幣8.88億元)(附註21)。

銀行及現金結餘以及受限制銀行結餘的賬面值均以下列貨幣為單位：

	二零零六年	二零零五年
美元	118,975	935,129
港元	1,881	1,474
人民幣	768	4,843
歐元	4	—
	121,628	941,446

綜合財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度
(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元為單位)

17. 股本 — 本集團及本公司

	股份數目 (千股)	金額		
		普通股	股份溢價	總計
於二零零五年一月一日	2,905,000	309,340	2,151,035	2,460,375
於二零零五年十二月三十一日	2,905,000	309,340	2,151,035	2,460,375
於二零零六年十二月三十一日	2,905,000	309,340	2,151,035	2,460,375

於二零零六年及二零零五年十二月三十一日，法定普通股總數為5,000,000,000股每股面值0.1港元的股份。

於二零零六年及二零零五年十二月三十一日，已發行及繳足普通股的數目為2,905,000,000股。

18. 其他儲備 — 本集團

	合併儲備 (a)	資本公積	法定儲備 (b)	套期 保值儲備 (c)	購股權 (d)	總計
於二零零五年一月一日的結餘	(599)	13,136	546,646	—	—	559,183
現金流量表套現保值 一年內的公平值虧損	—	—	—	(3,370)	—	(3,370)
— 轉撥至物業、廠房 及設備	—	—	—	3,370	—	3,370
溢利分配	—	—	172,084	—	—	172,084
其他	—	4,058	—	—	—	4,058
於二零零五年 十二月三十一日的結餘	(599)	17,194	718,730	—	—	735,325
僱員購股權計劃： — 僱員服務的價值 (附註32)	—	—	—	—	16,745	16,745
溢利分配	—	—	230,276	—	—	230,276
其他	—	1,950	—	—	—	1,950
於二零零六年 十二月三十一日的結餘	(599)	19,144	949,006	—	16,745	984,296

綜合財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度
(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元為單位)

18. 其他儲備 — 本集團 (續)

(a) 合併儲備

本集團的合併儲備指已收購附屬公司股份的面值與根據重組為有關收購而發行的本公司股份面值的差額。

(b) 法定儲備

(i) 法定盈餘公積金

根據中國法規及本集團內在中國註冊的附屬公司的組織章程，每年分派淨溢利前，在中國註冊的附屬公司根據中國會計準則規定抵銷去年的虧損後，須撥其年度法定淨溢利的10%至法定盈餘公積金，直至該儲備達至其股本的50%為止，可選擇繼續或者停止該等撥備。法定盈餘公積金可用作抵銷往年的虧損或發行紅股。然而，該法定盈餘公積金必須於發行後維持該公司股本的最少25%或以上。

(ii) 任意盈餘公積金

任意公積金的分配乃由中國附屬公司的董事會建議，並須獲股東大會的批准。任意公積金可用作抵銷往年度的虧損或用作增加股本。

(iii) 法定公益金

於截至二零零五年十二月三十一日止年度內，中國附屬公司須撥其年度法定淨溢利的5%至10%到法定公益金。法定公益金可用作建築或購置資本項目，支付予該實體的僱員，惟不可用作支付僱員福利開支。該公司擁有資本項目的所有權。

根據二零零六年中國財政部發出的相關規定，中國附屬公司從二零零六年一月一日起不再將其法定淨溢利撥往法定公益金。該項基金於二零零五年十二月三十一日的結餘已獲轉撥至相應的法定盈餘公積金，並作為法定盈餘公積金使用。

(c) 套期保值儲備

套期保值儲備指獲釐定為一項有效套期保值的套期保值工具的收益或虧損。

當堅定承諾的套期保值，最後導致確認非財務資產或非財務負債時，套期保值儲備將從權益中移除，並確認為該被獲指定作套期保值項目的資產或負債的初始確認成本或其他賬面值的一部份。

綜合財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度
(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元為單位)

18. 其他儲備 — 本集團 (續)

(d) 僱員購股權計劃

經董事局及股東會議批准後，董事及僱員已於二零零六年六月三十日(「授出日期」)獲授予購股權，涉及合共24,200,000股股份。購股權可於授出日期起計十年期間內隨時予以行使，行使價為每股股份1.76港元。本集團並無以現金購回或結算購股權的法定或推定責任。

尚未行使的購股權數目及其相關加權平均行使價的變動如下：

	二零零六年十二月三十一日	
	每股股份的平均行使價 (港元)	購股權 (千份)
於一月一日	—	—
已授出	1.76	24,200
於十二月三十一日	1.76	<u>24,200</u>

於二零零六年十二月三十一日，尚未行使的購股權將於二零一六年六月三十日屆滿。

採用二項式估值模式所釐定期內已授出購股權的公平值為1,626.7萬港元(約人民幣1,674.5萬元)。輸入該模式的主要參數為於授出日期的股價1.76港元、上述行使價、波幅43.0%、預計派息率3.68%及年度無風險利率4.84%。按照預計股價回報的標準偏差所計算的波幅，乃根據本公司及其他可資比較公司於過去五年的每日股價的統計數字分析計算。

19. 應付貿易賬款 — 本集團

	二零零六年	二零零五年
應付賬款	425,268	430,159
應付票據(a)	91,100	202,280
	516,368	<u>632,439</u>

綜合財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度
(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元為單位)

19. 應付貿易賬款 — 本集團 (續)

- (a) 於二零零六年十二月三十一日，應付票據指以若干應收票據(附註13)、若干受限制銀行結餘(附註16)為抵押為數人民幣3,210萬元的銀行承兌匯票、由一間附屬公司發行面值約為人民幣800萬元的銀行承兌匯票以及以若干存貨(附註12)、若干受限制銀行結餘(附註16)為抵押並由津西鋼鐵出具擔保面值約為人民幣5,900萬元的銀行承兌匯票。

於二零零五年十二月三十一日，應付票據指以若干存貨(附註12)、若干應收票據(附註13)及若干受限制銀行結餘(附註16)為抵押的銀行承匯票。

於二零零六年及二零零五年十二月三十一日，應付貿易賬款的賬齡分析如下：

	二零零六年	二零零五年
3個月內	478,916	546,684
4至6個月	30,703	82,623
7至9個月	2,795	640
10至12個月	219	815
1年以上	3,735	1,677
	516,368	632,439

20. 預提費用、預收客戶款項及其他流動負債—本集團

	二零零六年	二零零五年
預提費用	9,356	10,108
預收客戶款項	387,518	275,835
應付增值稅	58,431	55,838
其他應付稅項	2,553	1,883
其他應付賬款(a)	540,378	671,244
	998,236	1,014,908

- (a) 於二零零六年及二零零五年十二月三十一日的其他應付賬款分類如下：

	二零零六年	二零零五年
應付退休金及其他應付社會福利	104,424	99,431
購買物業、廠房及設備應付賬款	278,549	418,555
客戶按金	91,671	76,920
員工按金	15,716	15,308
應付薪金	19,972	15,513
其他	30,046	45,517
	540,378	671,244

綜合財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度
(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元為單位)

21. 借款 — 本集團

	二零零六年	二零零五年
非流動		
銀行借款 — 已抵押(i)	215,770	149,230
其他借款 — 無抵押(iii)	145,000	145,000
	360,770	294,230
流動		
銀行借款 —		
已抵押(i)	573,230	1,205,900
已擔保(ii)	—	130,000
	573,230	1,335,900
總借款	934,000	1,630,130

- (i) 於二零零六年十二月三十一日，已抵押借款總額為人民幣7.89億元，其中為數人民幣6.3億元的已抵押借款以由第三方發行的若干銀行承兌匯票(附註13)、本集團的若干物業、廠房及設備(附註7)、若干租賃土地及土地使用權(附註6)以及由一間附屬公司發行的面值約為人民幣700萬元的銀行承兌匯票為抵押。

於二零零六年十二月三十一日，已抵押借款為數人民幣900萬元以若干存貨(附註12)為抵押，並由津西鋼鐵擔保。

於二零零六年十二月三十一日，根據下文所述的協定，除上文所披露的已抵押借款外，已抵押流動借款為數人民幣1.5億元以若干物業、廠房及設備(附註7)、若干租賃土地及土地使用權(附註6)為抵押，並由本公司及佛山金蘭鋁廠有限公司(「佛山金蘭」)(佛山津西的股東)共同出具擔保。

於二零零六年一月，本公司與佛山金蘭就人民幣1.5億元的銀行借款額度向佛山津西出具擔保。根據擔保合約，本公司與佛山金蘭須分別承擔60%及40%的擔保責任。

於二零零五年十二月三十一日，已抵押借款以若干受限制銀行結餘(附註16)、本集團的若干物業、廠房及設備(附註7)及若干租賃土地及土地使用權(附註6)為抵押。

- (ii) 於二零零五年十二月三十一日，已擔保流動借款由兩名第三方出具擔保，總額分別為人民幣3,000萬元及人民幣1億元。

綜合財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度
(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元為單位)

21. 借款 — 本集團 (續)

(iii) 其他無抵押借款指當地縣政府的借款人民幣1.45億元，該筆借款將自二零零八年一月一日起每年償還人民幣2,000萬元。利息按銀行人民幣一年期定期存款利率計算。

於二零零六年及二零零五年十二月三十一日，本集團的借款到期時限如下：

	銀行借款		其他借款	
	二零零六年	二零零五年	二零零六年	二零零五年
1年內	573,230	1,335,900	—	—
1至2年	—	149,230	20,000	—
2至5年	215,770	—	60,000	60,000
5年以上	—	—	65,000	85,000
	789,000	1,485,130	145,000	145,000

於結算日的實際利率如下：

	二零零六年	二零零五年
銀行借款	5.58%-7.15%	5.02%-7.15%
其他借款	2.52%	2.25%

非流動借款的賬面值及公平值如下：

	賬面值		公平值	
	二零零六年	二零零五年	二零零六年	二零零五年
銀行借款	215,770	149,230	215,770	149,230
其他借款	145,000	145,000	123,476	119,309
	360,770	294,230	339,246	268,539

短期借款的賬面值接近其公平值。

借款的賬面值均以人民幣為單位。

綜合財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度
(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元為單位)

21. 借款 — 本集團 (續)

以人民幣為單位的銀行借款利率取決於中國人民銀行定期發佈的基準利率。本集團的貸款在利率變動及合約重新定價日期所承擔的風險如下：

	二零零六年	二零零五年
6個月或少於6個月	393,230	1,152,130
6至12個月	395,770	333,000
	789,000	1,485,130

22. 遞延所得稅 — 本集團

當有法定可執行權力將現有稅項資產與現有稅項負債抵銷且當遞延所得稅涉及同一財政機關時，則可將遞延所得稅資產與遞延所得稅負債相互抵銷。抵銷金額如下：

	二零零六年	二零零五年
遞延稅項資產：		
— 將於12個月內收回的遞延稅項資產	—	2,327
遞延稅項負債：		
— 將於12個月內支銷的遞延稅項負債	(290)	—
	(290)	2,327

遞延所得稅賬目的總變動如下：

	二零零六年	二零零五年
年初結餘	2,327	—
(扣除) / 計入綜合損益表 (附註28(a))	(2,617)	2,327
年終結餘	(290)	2,327

遞延稅項採用負債法就暫時性差異按與截至二零零六年十二月三十一日止年度預期收回或結算方式一致的稅率及稅基計算。

綜合財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度
(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元為單位)

22. 遞延所得稅 — 本集團 (續)

年內遞延稅項資產及負債(沒有計入在同一徵稅區內抵銷結餘)的變動如下：

遞延稅項負債：

	尚未變現存貨虧損
於二零零五年一月一日	—
於二零零五年十二月三十一日	—
從綜合損益表扣除	(290)
於二零零六年十二月三十一日	<u>(290)</u>

遞延稅項資產：

	出售物業、廠房 及設備的虧損	其他	總計
於二零零五年一月一日	—	—	—
在綜合損益表記賬	<u>1,877</u>	<u>450</u>	<u>2,327</u>
於二零零五年十二月三十一日	1,877	450	2,327
在綜合損益表扣除	<u>(1,877)</u>	<u>(450)</u>	<u>(2,327)</u>
於二零零六年十二月三十一日	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

本集團並未就可結轉以抵銷未來應課稅收益的虧損約人民幣9,520萬元(二零零五年：人民幣5,330萬元)確認遞延所得稅資產。根據中國相關稅法和法規，虧損可於自虧損產生年度起計的五年內結轉。

綜合財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度
(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元為單位)

23. 其他收益／(虧損) — 淨額—本集團

	二零零六年	二零零五年
其他收益／(虧損) — 淨額		
出售原材料及副產品	37,423	27,267
處置無形資產的收入(附註32)	85	—
出售物業、廠房及設備的損失(附註32)	(7,329)	(36,490)
匯兌損失，淨額(附註32)	(2,979)	(44,858)
其他	4,239	6,332
總計	<u>31,439</u>	<u>(47,749)</u>

24. 其他收入 — 本集團

	二零零六年	二零零五年
補貼收入	—	345
按公平值透過損益記賬的財務資產的股息收入 (附註32)	1,061	3,728
因投資物業所產生的租金收入(附註8)	1,261	141
其他	1,827	72
總計	<u>4,149</u>	<u>4,286</u>

25. 按性質呈列的開支—本集團

	二零零六年	二零零五年
員工福利開支(附註26)	243,483	168,608
存貨成本(附註12)	7,318,352	7,076,396
租賃土地及土地使用權攤銷(附註6, 32)	1,477	1,314
物業、廠房及設備折舊(附註7, 32)	326,691	207,734
無形資產攤銷(附註9, 32)	3,582	682
物業、廠房及設備減值(附註7, 32)	41,859	—
投資物業折舊(附註8, 32)	1,112	445
有關土地使用權的經營租賃租金	4,503	3,368
撥回應收賬款減值準備(附註7, 32)	(600)	—
(撥回)／準備撇銷存貨(附註32)	(10,754)	12,632
核數師酬金	3,300	3,000

綜合財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度
(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元為單位)

26. 員工福利開支 — 本集團

	二零零六年	二零零五年
員工成本(包括董事酬金)		
— 薪金及福利	203,184	144,062
— 統籌退休金供款計劃(a)	23,554	24,546
— 授予董事及一名僱員購股權	16,745	—
	<u>243,483</u>	<u>168,608</u>

(a) 統籌退休金供款計劃

本集團於中國註冊成立的附屬公司的員工參與有關省政府組織的統籌退休金供款福利計劃。截至二零零六年及二零零五年十二月三十一日止年度，本集團按員工薪金總額20.5%至28%每月向該等計劃作出定額供款，惟受若干上限所限。

除以上附註所披露的款項外，本集團並無向員工或退休人士支付退休金及給予其他退休後福利的其他責任。

(b) 董事及高級管理層酬金

截至二零零六年及二零零五年十二月三十一日止年度，各董事的酬金(以姓名為基準)截列如下：

董事姓名	袍金	薪金及津貼	花紅	已授出僱員購 股權的公平值	統籌退休金 — 供款計劃	總計
二零零六年						
韓敬遠先生	638	3,948	—	1,936	12	6,534
朱軍先生	306	520	480	1,661	20	2,987
劉磊先生	376	596	—	1,661	12	2,645
沈曉玲先生	306	322	278	1,661	20	2,587
陳寧寧女士	256	—	—	1,799	12	2,067
余統浩先生	307	—	—	1,661	—	1,968
鄧志輝先生	256	—	—	1,661	12	1,929
黃文宗先生	256	—	—	1,661	—	1,917
高清舉先生	256	—	—	1,661	—	1,917
	<u>2,957</u>	<u>5,386</u>	<u>758</u>	<u>15,362</u>	<u>88</u>	<u>24,551</u>

綜合財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度
(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元為單位)

26. 員工福利開支 — 本集團 (續)

(b) 董事及高級管理層酬金 (續)

董事姓名	袍金	薪金及津貼	花紅	已授出僱員購 股權的公平值	統籌退休金 — 供款計劃	總計
二零零五年						
韓敬遠先生	246	1,393	105	—	5	1,749
朱軍先生	164	1,050	—	—	15	1,229
沈曉玲先生	105	650	—	—	10	765
劉磊先生	167	436	58	—	5	666
余統浩先生	263	—	—	—	—	263
陳寧寧女士	244	—	—	—	7	251
鄧志輝先生	214	—	—	—	7	221
黃文宗先生	210	—	—	—	—	210
高清舉先生	164	—	—	—	—	164
	1,777	3,529	163	—	49	5,518

於二零零六年及二零零五年內，概無董事豁免或同意豁免任何酬金。年內，支付予獨立非執行董事的酬金約為人民幣580萬元(二零零五年：人民幣64萬元)。

(c) 五名最高薪酬人士

五名最高薪酬人士包括：

	二零零六年	二零零五年
董事數目	4	4
員工數目	1	1
	5	5

本年度本集團五位最高薪酬人士包括四位(二零零五年：四位)董事，其酬金已於上文的分析中呈列。應付餘下一位(二零零五年：一位)人士的酬金如下：

	二零零六年	二零零五年
薪金及津貼	716	737
花紅	—	58
已授出僱員購股權的公平值	1,383	—
統籌退休金供款計劃	12	13
	2,111	808

綜合財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度
(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元為單位)

26. 員工福利開支 — 本集團 (續)

(c) 五名最高薪酬人士 (續)

於截至二零零六年及二零零五年十二月三十一日止年度內，本集團概無向任何董事或五位最高薪酬人士支付任何酬金作為加入本公司或於加入本公司時的獎勵或作為離職補償。

於截至二零零六年及二零零五年十二月三十一日止年度內，五位最高薪酬人士的酬金介乎以下範圍：

	人數	
	二零零六年	二零零五年
零至人民幣1,000,000元(約1,000,000港元)	—	3
人民幣1,000,001元至人民幣2,000,000元 (約1,000,001港元至2,000,000港元)	—	2
人民幣2,000,001元至人民幣3,000,000元 (約2,000,001港元至3,000,000港元)	4	—
人民幣6,000,001元至人民幣7,000,000元 (約6,000,001港元至7,000,000港元)	1	—
	<u>1</u>	<u>—</u>

27. 財務收入及成本 — 本集團

	二零零六年	二零零五年
利息費用		
— 借款	(48,615)	(70,071)
— 應付關聯方款項(附註35(b)(ii))	(1,633)	(2,764)
— 應收票據貼現	(139)	(1,354)
	<u>(50,387)</u>	<u>(74,189)</u>
財務成本(附註32)	(50,387)	(74,189)
財務收入		
— 銀行存款的利息收入(附註32)	18,930	62,596
	<u>18,930</u>	<u>62,596</u>
財務成本，淨額	<u>(31,457)</u>	<u>(11,593)</u>

綜合財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度
(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元為單位)

28. 稅項 — 本集團

(a) 稅項包括：

	二零零六年	二零零五年
當期所得稅		
— 中國企業所得稅(「中國企業所得稅」)	208,269	159,408
遞延稅項(附註22)	2,617	(2,327)
	210,886	157,081

本公司根據百慕達一九八一年公司法在百慕達註冊成立為獲豁免有限責任公司，故獲豁免繳付百慕達所得稅。

本公司直接持有的附屬公司根據國際商業公司法第291章在英屬維爾京群島註冊成立為有限責任公司，故獲豁免繳付英屬維爾京群島所得稅。

於截至二零零六年十二月三十一日止年度並無估計應課稅溢利，故並無就香港利得稅作出撥備(二零零五年：無)。

中國企業所得稅乃基於在中國註冊成立的附屬公司的法定溢利，根據中國稅務法律及條例，於調整若干不須課稅或可扣減所得稅的收入及開支項目後計算。

本公司的間接附屬公司津西鋼鐵的中國企業所得稅率為30%，地方所得稅率為3%。故此，其適用應課所得稅率合計為33%。

由二零零二年十二月二十五日起，津西鋼鐵獲批為外商投資股份公司。根據中國有關稅務法律及條例及一項由地方稅務局於二零零三年一月二十日發出並由二零零三年一月一日起生效的批文，津西鋼鐵獲豁免繳納兩年中國企業所得稅後，可繼續享有三年稅務寬減50%。

經地方稅務局於二零零四年七月二十二日審批，津西鋼鐵由二零零三年一月一日起獲豁免繳納五年地方所得稅後，可繼續享有五年稅務寬減50%。因此，津西鋼鐵截至二零零六年十二月三十一日止年度的適用稅率為15%(二零零五年：15%)。

綜合財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度
(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元為單位)

28. 稅項 — 本集團 (續)

(a) 稅項包括 (續)：

佛山津西符合外商投資生產性企業的資格，並於沿海經濟發展區成立。因此，其適用企業所得稅率為24%，地方稅率為3%，而稅率合計為27%。於二零零六年十二月三十一日，佛山津西錄得累計稅項虧損，故其適用稅率為零(二零零五年：零)。

(b) 本集團除稅前溢利的稅項與截至二零零六年及二零零五年十二月三十一日止年度合併實體的溢利因採用加權平均稅率35.29%(二零零五年：33%)計算的理論總額的差異如下：

	二零零六年	二零零五年
除稅前溢利	1,233,236	1,004,196
按法定稅率計算的稅項	435,181	331,385
津西鋼鐵稅項豁免的影響	(251,861)	(196,590)
沒有確認遞延所得稅資產的稅損	25,977	21,015
其他不須課稅收入的影響	(9)	(988)
不可扣減開支的影響	1,598	2,259
	210,886	157,081

29. 本公司權益持有人應佔溢利

本公司權益持有人應佔溢利包括計入本公司賬目的約人民幣1.3445億元(二零零五年：人民幣1.2479億元)。

30. 每股溢利

基本

每股基本溢利乃根據本公司權益持有人應佔溢利除以年內已發行普通股的加權平均數而計算。

	二零零六年	二零零五年
本公司權益持有人應佔溢利	1,032,754	846,585
已發行普通股的加權平均數(千股)	2,905,000	2,905,000
每股基本溢利(每股人民幣元)	0.36	0.29

綜合財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度
(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元為單位)

30. 每股溢利(續)

攤薄

每股攤薄溢利乃在假設所有可攤薄的潛在普通股被兌換後，根據已發行普通股的加權平均股數計算。本公司僅有一類可攤薄的潛在普通股：購股權。就購股權而言，根據尚未行使購股權所附的認購權的貨幣價值，釐定按公平值(釐定為本公司股份的平均年度市價)可購入的股份數目。按以上方式計算的股份數目乃與假設購股權行使而應已發行的股份數目作出比較。

於截至二零零六年十二月三十一日止年度內，普通股的平均市價並無高出每股股份1.76港元的行使價。該購股權乃反攤薄，且在計每股攤薄溢利時，應被忽略。

31. 股息

	二零零六年	二零零五年
中期，已派付(a)	29,730	—
末期，擬分派(b, c)	132,149	136,044
	161,879	136,044

- (a) 於二零零六年八月三十日舉行的會議上，董事宣派截至二零零六年十二月三十一日止年度的中期股息共計2,905萬港元(約人民幣2,973萬元)，即每股股份0.01港元。
- (b) 於二零零六年三月三十日舉行的會議上，董事宣派截至二零零五年十二月三十一日止年度的末期股息共計1.3073億港元(約人民幣1.3604億元)，即每股普通股0.045港元。於二零零六年五月十七日舉行的股東週年大會上已批准董事的股息建議。
- (c) 於二零零七年四月三日舉行的會議上，董事宣派截至二零零六年十二月三十一日止年度的末期股息共計1.3363億港元(約人民幣1.3215億元)，即每股普通股0.046港元。該擬派股息並無在財務報表中列為應付股息，但會在截至二零零七年十二月三十一日止年度留存收益中撥賬呈列。

綜合財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度
(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元為單位)

32. 綜合現金流量表附註

(i) 除稅前溢利與經營活動的現金流入淨額的調節表如下

	二零零六年	二零零五年
除所得稅前溢利	1,233,236	1,004,196
撥回應收賬款減值撥備 (附註25)	(600)	—
物業、廠房及設備折舊 (附註7、25)	326,691	207,734
投資物業折舊 (附註8、25)	1,112	445
租賃土地及土地使用權攤銷 (附註6、25)	1,477	1,314
無形資產攤銷 (附註9、25)	3,582	682
(撥回) / 撇銷存貨至其可變現淨值 (附註25)	(10,754)	12,632
物業、廠房及設備減值撥備 (附註7、25)	41,859	—
應佔聯營公司虧損 (附註11)	984	2,319
出售物業、廠房及設備淨虧損 (附註23)	7,329	36,490
出售無形資產收益淨額 (附註23)	(85)	—
匯兌虧損 (附註23)	2,979	44,858
利息收入 (附註27)	(18,930)	(62,596)
按公平值透過損益記賬的財務 資產的股息收入 (附註24)	(1,061)	(3,728)
利息費用 (附註27)	50,387	74,189
僱員購股權計劃 (附註18)	16,745	—
經營資本變動前經營溢利	1,654,951	1,318,535
按公平值透過損益記賬財務資產減少 / (增加)	64,498	(64,633)
存貨增加	(293,770)	(215,799)
受限制銀行結餘減少	32,432	221,254
應收貿易賬款、預付款項、按金及其他應收 款項及其他流動資產增加	(940,355)	(574,438)
預付供應商長期款項減少	—	50,000
應付貿易賬款、應交所得稅、預提費用、預收 客戶款項及其他流動負債(減少) / 增加	(11,965)	90,466
預收客戶長期款項減少	(25,000)	—
應付關聯方款項減少	(221)	(200,905)
經營產生的現金	480,570	624,480

綜合財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度
(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元為單位)

32. 綜合現金流量表附註 (續)

(ii) 主要非現金交易：

於截至二零零六年十二月三十一日止年度，本集團就購買物業、廠房及設備向供應商背書銀行承兌匯票約人民幣3.24億元(二零零五年：約人民幣8.01億元)。

(iii) 於現金流量表內，出售物業、廠房及設備所得款項包括：

	二零零六年	二零零五年
賬面淨值(附註7)	15,398	40,503
出售物業、廠房及設備虧損(附註23)	(7,329)	(36,490)
出售物業、廠房及設備所得款項	<u>8,069</u>	<u>4,013</u>

33. 或然事項

本集團 為第三方出具擔保

	二零零六年	二零零五年
為第三方的銀行借款出具擔保(i)	18,900	28,986
為第三方發出的信用證出具擔保(ii)	50,520	248,429
	<u>69,420</u>	<u>277,415</u>

(i) 於二零零六年十二月三十一日，津西鋼鐵為第三方的銀行貸款出具擔保，共約人民幣1,890萬元(二零零五年：約人民幣2,899萬元)。

(ii) 於截至二零零六年十二月三十一日止年度，有第三方作為代理人出具信用證，為津西鋼鐵進口物業、廠房及設備。因此，津西鋼鐵以應收票據人民幣5,100萬元(附註13)作為抵押品進行擔保(二零零五年：約人民幣2.48億元)。

本公司董事認為該償還責任將很可能不會造成經濟利益資源流出。

綜合財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度
(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元為單位)

33. 或然事項 (續)

本公司

	二零零六年	二零零五年
為附屬公司的銀行借款出具擔保	90,000	872,900

於二零零六年一月，本公司與佛山金蘭就人民幣1.5億元的流動銀行借款額度向佛山津西共同出具擔保。根據擔保合約，本公司與佛山金蘭須分別承擔60%及40%的擔保責任。

於二零零六年十二月三十一日，根據上述協定，佛山津西的已抵押流動借款人民幣1.5億元乃由本公司及佛山金蘭共同出具擔保。

於二零零五年十二月三十一日，本公司為津西鋼鐵及佛山津西的現行貸款，以銀行存款共約1.1億美元(約等於人民幣8.88億元)作為抵押品進行擔保。

本公司董事認為該償還責任將很可能不會造成經濟利益資源流出。

34. 承擔 — 本集團

(a) 資本承擔

於結算日尚未產生的資本開支如下：

	二零零六年	二零零五年
收購津興爐料的少數股東權益	8,900	—
收購若干採礦企業的權益	83,421	—
	92,321	—
購買物業、廠房及設備		
— 已訂約但未撥備	6,599	256,266
— 已授權但未訂約	1,971,348	—
	1,977,947	256,266

綜合財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度
(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元為單位)

34. 承擔 — 本集團 (續)

(b) 經營租賃承擔

有關土地使用權及樓宇不可撤銷經營租賃的應付未來最低租賃租金總支出如下：

	二零零六年	二零零五年
1年內	5,723	4,629
1年以上，5年以內	17,086	13,404
5年以上	93,571	65,969
	116,380	84,002

35. 關聯方交易

倘一方有直接或間接能力控制另一方或對另一方在制定財務及營運決策時有重大影響力，則為關聯方。倘彼等受共同控制或受共同重大影響力，亦為關聯方。

(a) 於二零零六年及二零零五年內，董事認為以下公司及人士為本集團的關聯方：

名稱	與本集團的關係
Wellbeing	本公司的主要股東
Smart Triumph	本公司的主要股東
遷西縣合力工貿有限公司 (「遷西合力」)(i)	控股股東為本公司董事韓敬遠先生
唐山遷西縣富勤工貿有限公司 (「遷西富勤」)	控股股東為本公司董事韓敬遠先生
香港嘉鑫有限公司(「香港嘉鑫」)	控股股東為本公司董事陳寧寧女士
唐山市津西鋼鐵集團有限公司 (「唐山津西集團」)	津西鋼鐵股東，其法定代表為本公司董事韓敬遠先生

綜合財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度
(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元為單位)

35. 關聯方交易 (續)

(a) 於二零零六年及二零零五年內，董事認為以下公司及人士為本集團的關聯方：(續)

名稱	與本集團的關係
北京嘉鑫新世紀科貿發展有限公司(「北京嘉鑫」)	香港嘉鑫的附屬公司
佛山金蘭	佛山津西的主要股東
中興礦業	津西鋼鐵的聯營公司
北京萬利合商貿有限公司(「北京萬利合」)	其控股股東為本公司董事韓敬遠先生
韓敬遠先生	本公司董事局主席兼首席執行官
周偉傑先生	佛山津西的董事
付瑞雲女士	津興爐料的股東

(i) 遷西合力於二零零五年三月撤銷註冊，並自此不再屬本集團的關聯方。

(b) 除本綜合財務報表中已披露外，於二零零六年及二零零五年內，董事認為以下的重大關聯方交易乃就本集團日常業務進行：

(i) 購買

	二零零六年	二零零五年
購買物業、廠房及設備 — 佛山金蘭	—	25,785
購買存貨： — 中興礦業	—	28,383

(ii) 所收取的貸款

唐山津西集團向佛山津西提供一筆人民幣3,000萬元的貸款。該筆貸款為無抵押、按年利率5.58厘計息及須於一年內償還。截至二零零六年十二月三十一日止年度，已產生的利息費用約為人民幣120萬元。

綜合財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度
(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元為單位)

35. 關聯方交易 (續)

(b) 除本綜合財務報表中已披露外，於二零零六年及二零零五年內，董事認為以下的重大關聯方交易乃就本集團日常業務進行：(續)

(ii) 所收取的貸款 (續)

佛山金蘭與佛山津西及致威投資於二零零六年一月訂立協定。根據協定：

- (1) 佛山金蘭以(a)現金貸款人民幣100萬元；(b)代表佛山津西向一名第三方償還借款人民幣1,000萬元；(c)延遲收取約人民幣86萬元的利息的方式，向佛山津西提供一筆人民幣1,186萬元的貸款(約為150萬美元)，惟以致威投資向佛山津西提供一筆225萬美元的貸款為條件。
- (2) 佛山金蘭已將現有應收佛山津西的款項人民幣4,467萬元指定為免息，惟以致威投資額外向佛山津西提供另一筆903萬美元的貸款為條件。致威投資向佛山津西提供貸款前產生約人民幣44萬元的利息費用(附註21)。

於二零零六年內，佛山津西已代表佛山金蘭支付約人民幣99萬元的若干費用，該筆費用乃自佛山金蘭所提供的貸款內扣除。

所有上述佛山金蘭根據協定授出的貸款將為無抵押、免息及只會於五年後償還。

唐山津西集團向津西鋼鐵提供人民幣7,000萬元的貸款，該筆貸款已於截至二零零五年十二月三十一日止年度全數償還予唐山津西集團。該筆貸款為無抵押、免息及無固定償還期。

(iii) 投入資本

根據本公司日期為二零零五年一月十八日的通函所公佈的「新合資協議」，佛山金蘭於二零零五年二月向佛山津西投入一幢樓宇，而公平值約為人民幣280萬元。

(iv) 償還應付香港嘉鑫及遷西合力款項

根據於二零零三年十二月訂立的若干合約，結欠香港嘉鑫及遷西合力的應付款項分別為人民幣1億元及人民幣1.16億元，並於二零零五年六月三十日後到期。於二零零五年，津西鋼鐵已根據香港嘉鑫的書面指示向北京嘉鑫償還人民幣1億元，並根據遷西合力的書面指示分別向北京萬利合及遷西富勤償還人民幣1.14億元及人民幣200萬元。

綜合財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度
(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元為單位)

35. 關聯方交易 (續)

- (c) 於二零零六年及二零零五年十二月三十一日，董事認為以下關聯方結餘乃因上述關聯方交易、代表本集團已支付的款項、有關年度內的股息分配而產生。

	二零零六年	二零零五年
關聯方提供的借款：		
非即期		
— 佛山金蘭 (附註35(b)(ii))	55,529	—
即期		
— 唐山津西集團 (附註35(b)(ii))	31,194	—
— 佛山金蘭 (附註35(b)(ii))	—	45,082
— 付瑞雲女士	16,783	16,783
	103,506	61,865
應付予以下實體的股息		
— 唐山津西集團	5,391	—
— 中興礦業	2,535	2,535
	7,926	2,535
其他：		
— 韓敬遠先生	771	—
	112,203	64,400

除附註35(b)(ii)所披露由佛山金蘭及唐山津西集團提供的貸款外，關聯方結餘均為無抵押、免息及無固定償還期。

36. 結算日後事項

除本綜合財務報表中已披露外，本集團有以下重大結算日後事項：

- (i) 津西鋼鐵與付瑞雲女士於二零零六年十二月二十三日訂立一份協議，以收購付瑞雲女士所持有津興爐料的38%股權。總代價為人民幣890萬元，以現金方式支付。所有現金代價均已於二零零七年一月支付。因此，根據上述協定，津興爐料成為津西鋼鐵的一間全資附屬公司。

綜合財務報表附註

截至二零零六年十二月三十一日止年度
(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元為單位)

36. 結算日後事項 (續)

- (ii) 於二零零七年三月三十日，津西鋼鐵董事建議宣派截至二零零六年十二月三十一日止年度的末期股息人民幣1.81億元。
- (iii) 中國大陸企業所得稅法的變動

於二零零七年三月十六日，中華人民共和國第十屆全國人民代表大會第五次會議通過《企業所得稅法》(「新企業所得稅法」)。新企業所得稅法將於二零零八年一月一日生效，而本集團最初須受限的兩項法律《中華人民共和國外商投資企業和外國企業所得稅法》及《中華人民共和國企業所得稅暫行條例》均將同時被廢除。本集團已開始評估新企業所得稅法的影響，惟尚未能準確陳述對本集團未來經營業績及財務狀況的影響。

37. 批准賬目

董事局於二零零七年四月三日批准本綜合財務報表。